

波段操作锁定收益

险资调仓备战二季度

在京的几家保险资产管理公司的研究员们,本周相约分赴各地上市公司或券商策略会,展开调研和交流。“一轮波段操作已锁定部分盈利,现在正好腾出时间做调研,交换一下看法,储备一些筹码,为下一阶段操作做准备。”某险资投资人士表示。

随着今年以来反弹行情的展开,险资已将去年底为做好年报而战术性加仓的部分头寸兑现利润。据相关人士透露,尽管去年险企年报整体不尽如人意,但今年一季度的波段操作相当成功,一季度险企的业绩有望回升。

波段操作锁定收益

“去年底为控制浮亏、做好年报而被动加仓的部分头寸,终于在此轮反弹获利套现。”上海某保险资产管理人士透露,“今年2月底沪综指攀高到2450点左右,去年底战术增仓的大部分头寸浮盈20%左

右。当时就拟定方案,如果股指继续上行,就该减仓兑现收益。现在看来,这一判断没错。”

上述北京险资人士透露,自去年底至今年2月底,通过加仓操作以及市值随反弹上升,其所在机构权益类仓位已提高近两个百分点,接近13%。“固定收益部门还调整了利率产品和信用产品的持仓比例,以提高流动性,为权益类投资提供流动性支持。”在突破2400点后的调整阶段,他所在机构赎回了超百亿元的基金,其中大部分是已获利不少的债券基金,同时,权益类投资也进行了小幅调仓,仓位水平略有下降。

该人士3月初曾表示,从3月中下旬开始,一些权重股的年报将陆续公布,市场关注的重心将回到经济基本面。4月将公布一季度经济数据,对经济下行的担忧可能重新主导市场走势。因此,在操作上,短期内应回避风险。“近期市场成交一直比较活跃,也为波段操作提供了机会。”

为中长期投资做准备

某保险投资机构研究员表示,“从和基金、券商的交流情况看,大

家普遍的态度是谨慎但不悲观,今年行情整体肯定比去年好。”

此轮反弹在接近2500点时遇阻,这正是去年险资大规模“抄底”的点位。上述研究员表示,2500点上方筹码积压,反弹突破的难度较大,而且大盘此前经过一波上涨会进入箱体震荡,可能横盘以消化前期的获利盘。尽管在前期高点附近,市场还会遇阻回落,但行情还没有结束。“这种短期震荡行情是不错的小波段操作机会,可以对部分优质个股逢低介入。”

另有险资机构人士表示,“去年股市一路下跌,我们只能越跌越买,而今年股市可能呈N型走势,以波段操作来应对能有不错收益。”

这也正是险资研究员们大规模调研的原因。各保险机构将在下周陆续召开季度投研会,制定二季度的投资策略。届时,险资研究员将与机构进行更多交流以获取信息,进行更多的公司调研以选择稳健投资品种,为中长期投资做准备。

“尽管市场各方对经济基本面没大底,但从调研的情况看,未来投资增长仍有较大空间。”某保险投资机构研究员称,“十二五”规划的许多重点区域的项目建设,在

去年一季度后进入开工状态,今年将进入大规模建设阶段。

关注“消费+成长”板块

在选股方面,部分险资已经卖出前期涨幅过高的中小盘股。“对于前期涨幅不大的优质个股,可在下跌时择机买入。受政策扶持的新兴产业,如新能源、新材料,以及高端装备制造,都是今年关注的重点,这些行业后续的成长性可以期待。”此外,险资将长期布局稳定增长的低估值蓝筹股。

这位人士表示,去年以来消费类个股由于业绩增长稳定而受到青睐,作为基本资产配置,未来调整空间不大。数据显示,保险资金出现在伊利股份前十大流通股股东名单中,去年底持有2016万股,市值超过4.1亿元。

另有险资人士表示,大盘向下空间不大,因此可用更积极的心态来应对,业绩增长确定的成长股值得关注。“估值低、业绩稳、分红高的金融等大盘蓝筹一直是基础配置;估值合理、成长确定的消费股,如旅游酒店、食品饮料、商业、医药等也在不断调整。此外,能源装备及电力等板块也值得关注。” (丁冰)

资金流向 A16版

财经播报

国泰君安“君得增”捕捉“破发股”机会

日前,部分实施定向增发的上市公司仍处于破发状态。正在建行和国泰君安证券热销的国泰君安“君得增”在投资定增项目同时,还有0-60%的仓位投资定增“破发股”。该产品购买门槛降至10万。2006年—2011年定向增发的740家公司中,有500家一年解禁期后获正收益。

A股账户活跃度创7个月新高

中登公司最新披露的周报显示,上周两市参与交易的A股账户数达到1363.17万户,环比上升11%;A股交易账户占8.29%,创出该数据自去年8月初以来的新高。这也意味着,A股账户活跃度升至7个多月来的最高。

两类股或成反弹急先锋

一是白酒股后期仍可上涨。在两会之前,酿酒股活跃。在阶段性下跌过后,酒类股近期还会出现新的机会,尤其是具有一些多重概念的消费品代表股。如(600238)海南椰岛和(600090)啤酒花等值得关注。

二是股东增持股凸显战机。在华侨城A和英唐智控连续公告大股东增持中,同洲电子和江特电机以及中利科技也公告控股股东增持,前期放量说明不断有资金看好后市,凸显短线波段新机会。如:(002052)同洲电子和(000612)焦作万方等值得关注。

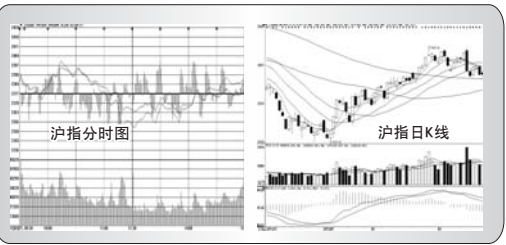
一季报业绩预告 (11)			
代码	简称	业绩变幅	公告日
300041	国天药业	变幅-20%-10%	3.22
300132	青松股份	净利增10%-40%	3.22
300185	通裕重工	净利增5%-15%	3.22
002438	启明星辰	亏2300-2800万	3.21
300007	汉威电子	净利增40%-70%	3.21
300114	中航电测	变幅-10%-10%	3.21
300115	长盈精密	净利增30%-50%	3.21
300178	四方达	净利增180%-210%	3.21
300186	大华农	净利增20%-30%	3.21
300270	中威电子	净利增72%-95%	3.21

3月21日上证综指			
开盘2384.71	最高2396.72	最低2361.22	收盘2378.20
上涨1.36点	成交964.97亿		
沪股(600000—600050)			

代 码	简 称	收 盘	涨 幅%	简 评
600000	浦发银行	9.08	-0.44	空方占主动,不乐观
600004	白云机场	7.02	1.74	逆势格局,坚定持仓
600005	宝钢股份	3.02	0.00	调整趋势明显
600006	东风汽车	3.51	-0.57	下跌动力大,注意风险
600007	中国国贸	10.60	1.73	仍可继续看好
600008	鲁创股份	5.30	1.73	下跌趋势明显,观望
600009	上海机场	13.03	-0.69	仍有较大回落空间
600010	包钢股份	6.76	-1.31	将保持微幅波动格局
600011	华能国际	5.26	-4.01	多方无招架之力
600012	皖通高速	4.55	2.02	多头行情可望维持
600015	华夏银行	10.85	0.09	回调空间较大
600016	民生银行	6.20	0.00	下跌趋势,离场为妙
600017	日照港	2.01	0.67	调整仍将延续
600018	上海集团	2.96	0.34	空头行情,坚决离场
600019	宝钢股份	5.00	0.40	仍有大幅回调空间
600020	中原高速	2.72	1.49	减仓,不介入
600021	上海电力	5.09	2.21	上升趋势将维持
600022	济南钢铁	3.37	-1.17	下跌动力大,注意风险
600026	中海发展	6.37	1.27	仍有大幅回调空间
600027	华电国际	3.14	-0.32	仍有大幅回调空间
600028	中国石化	7.52	-1.05	仍有大幅回调空间
600029	南方航空	4.83	0.42	下跌趋势明显,观望
600030	中信证券	11.61	-1.19	下跌趋势明显,观望
600031	三一重工	13.58	0.00	下跌趋势,离场为妙
600033	福建高速	2.53	0.80	机会较小,不介入
600035	楚天高速	3.57	2.59	股份窄幅整理,待突破
600036	招商银行	12.00	-0.17	空方占主动,不乐观
600037	歌华有线	8.99	0.45	小幅小幅调整态势
600038	哈飞股份	0.0	0.0	停牌
600039	四川路桥	9.35	0.11	可以看好
600048	保利地产	10.64	-0.75	下跌动力大,注意风险
600050	中国联通	4.48	0.00	空头强大,暂时难好转

■下转A6板块版面中缝

个股数据来源于山东神光启明星Level-2



财经快讯

煤炭十二五规划今日公布

中国国家能源局已经确定,将于3月22日正式发布《煤炭工业发展“十二五”规划》。据透露,“十二五”期间中国政府将工作重点放在三大重点项目工程,即大基地、大集团、大煤矿的建设和完善上。

工程机械行业销售回暖

中国工程机械商贸网最新数据显示,2月我国主要装载机销量环比增长150%以上,挖掘机等其他细分产品的销量也有明显回升势头。据中国工程机械工业协会预测,2012年行业销售走势将呈现前低后高的态势,比2011年预

东吴基金认为,煤炭股估值存在提升空间。在年报披露的当下,关注年报超预期个股(如平庄能源),并逐步布局一季报行情,继续关注山煤国际、兰花科创、潞安环能、永泰能源等个股。(翟瑞民)

新股基集结近150亿增量资金

数据显示,截至3月20日,今年以来共有29只新基金成立,给市场带来279.6亿元的增量资金。其中,19只偏股型开放式基金共募集资金144.07亿元。

从新基金建仓节奏看,与2月反弹行情中的进取心态不同,3月以来成立的新基金多数净值仍在1元附近,显示新基金对市场持观望态度。(黄淑慧)

栽下玉兰树 情洒植物园

中荷人寿举办2012年首场“好爸好妈会”

3月17日,风和日丽,中荷人寿山东省分公司组织济南“好爸好妈会”会员与孩子们共100多人一起来到位于章丘市的济南植物园,共同栽种了50棵婷婷婷婷的玉兰树苗,为绿色事业、环保事业播种希望。

据中荷人寿山东省分公司相关负责人介绍,“好爸好

妈会”亲子俱乐部是中荷人寿2011年在国内部分省份推出的大型活动,旨在让孩子们在各类活动中快乐地收获成长,使家长体验与孩子共成长的快乐。去年在“星期八小镇”成功举办社会角色儿童扮演活动后,该活动在济南家长群体中引起强烈反响,家长们加入“好爸好妈

会”亲子俱乐部的热度持续升温。此次“好爸好妈会”活动为济南站组织的2012年第一场活动,旨在让孩子们在亲近大自然中养成保护地球生态环境的好习惯,并从观赏性、易生长角度,选取了自古就被赋予高洁人格的白玉兰。

当日,无论是5岁小孩,

还是大至十二三岁的六年级小学生,植树时都十分认真。通过挖坑、搬长长大大的树苗、植树、埋根、提水浇水等工序,在家长的帮助下,一棵棵树苗挺拔而立。看着亲手劳作的成果,小朋友们欢欣雀跃,并在卡片上认真写下姓名,“请大家爱护环境,保护地球”等祝福语。

许多家长表示,通过植树不仅能让孩子体验树木栽种的不易,更能培养孩子从小为环保做贡献,养成热爱环保的好习惯。参与活动的孩子们也纷纷表达了同样的想法,活动结束后孩子们更是自觉地把随身垃圾带走。

(杨小南)